

股票代码:600220 股票简称:江苏阳光 编号:临2021-002

江苏阳光股份有限公司关于回复上海证交所所有关媒体报道事项的监管工作函的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏阳光股份有限公司(以下简称“公司”)于2020年12月28日收到上海证券交易所上市公司监管一部下发的上证公函【2020】12756号《关于江苏阳光股份有限公司有关媒体报道事项的监管工作函》(以下简称“《工作函》”),公司对涉及的相关内容进行了核实,现将《工作函》主要内容及公司回复公告如下:

近日,我部关注到有关媒体报道《财务造假计提操纵业绩,对外持续利益输送,江苏阳光暗藏杀机》,质疑公司存货跌价准备计提不充分,控投股通过关联交易侵占公司利益、债务风险较高、关联方阳光服饰业绩披露不准确等。根据本所《股票上市规则》第17.1条的规定,现就相关事项明确监管要求如下。

问题一、关于存货跌价准备计提,媒体报道称,公司存货周转率较低,跌价准备计提比例低于同行业公司可比公司。此外,在2019年原材料羊毛价格普遍下跌的情况下,公司计提的存货跌价准备比例仍较低。请公司结合存货周转率等情况,说明公司存货周转率、存货跌价准备计提与同行业公司是否存在显著差异,并说明原因和合理性。

回复:
媒体报道称“鹿港文化2019年存货跌价准备的计提比例达到12.9%,而2018年仅为1.15%,正是澳洲羊毛价格下跌。”说法错误,查阅鹿港文化相关年度报告和临时公告,鹿港文化2019年存货跌价准备计提比例12.9%,主要是其影视产业相关的存货计提的减值,不是羊毛价格下跌所致,因此报道称“江苏阳光参考鹿港文化的存货跌价准备的计提比例,则……2019年江苏阳光的净利润应该是亏损的。”该说法没有依据。

(一)关于公司存货周转率
同行业公司存货周转率

公司简称	2019年	2018年	2017年
新澳股份	2.55	2.44	2.89
如意集团	1.38	1.64	1.69
南山智尚	1.80	1.92	3.27
鹿港文化	1.81	1.51	2.67
江苏阳光	1.77	1.95	2.16

公司存货周转率与同行业公司相比,处于中间水平,不存在显著差异。

(二)关于公司存货跌价准备计提情况
公司按照《企业会计准则》的相关会计政策,进行存货跌价准备的计提。资产负债表日,本公司存货按照成本与可变现净值孰低计量。

公司存货跌价准备计提的具体方法
1、对于产成品等直接用于出售的存货,由于公司主要采用以销定产的方式,所以公司大部分产成品均有订单对应,以该产品的订单价格减去估计销售费用以及相关税费后的金额确定其可变现净值,对于没有订单对应的产成品,以当时的市场价格作为售价进行测算。

2、对于需要经过加工的原材料,在产品 and 自制半成品,对于有订单对应的原材料,在产品 and 自制半成品,以所生产的产成品的订单售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额确定其可变现净值,而对于没有订单对应的原材料,在产品 and 自制半成品,以当时对应的市场产成品价格作为售价进行测算。

3、对于原材料辅料中的电缆期末按照单个存货项目计提存货跌价准备。
4、报告期末未比较可变现净值和账面价值的,若可变现净值低于账面价值,则计提相应的减值准备。

公司2019年末存货跌价准备情况如下:

项目	2019年末		账面价值
	账面余额	跌价准备	
库存商品	425,157,807.24	0.00	425,157,807.24
原材料	373,499,100.32	629,516.23	372,869,584.09
自制半成品	68,759,451.11	0.00	68,759,451.11
在产品	62,959,384.91	0.00	62,959,384.91
委托加工物资	3,384,108.80	0.00	3,384,108.80
发出商品	166,254.57	0.00	166,254.57
合计	951,926,106.95	629,516.23	951,296,590.72

公司2019年末按行业分存货减值列示如下:

业务类型	存货类别	2019年末		占比
		账面余额	占比	
纺织业务	库存商品	425,157,807.24	44.69%	
纺织业务	原材料	362,609,729.71	38.12%	
纺织业务	自制半成品	68,759,451.11	7.25%	
纺织业务	在产品	62,959,384.91	6.62%	
纺织业务	委托加工材料	3,384,108.80	0.36%	
纺织业务	发出商品	166,254.57	0.02%	
热电业务	原材料	10,259,854.38	1.07%	
合计		951,296,590.72	100%	

公司原材料、库存商品明细列示如下:

项目	明细类别	2019年末余额			
		2019年末余额	2018年末余额	2017年末余额	
原材料	原毛	158,326,019.59	212,198,133.37	143,391,475.24	
	羊毛毡	123,203,865.69	150,548,312.29	35,494,024.47	
	其他主要材料	24,251,969.31	23,928,908.95	13,903,152.21	
	辅料	61,018,979.24	46,017,729.20	43,019,591.24	
	煤	6,088,793.21	8,337,369.54	6,325,384.39	
	小计	372,895,984.09	473,878,453.33	242,348,937.55	
	库存商品	面料	425,157,807.24	482,882,891.86	399,580,782.22
		小计	425,157,807.24	482,882,891.86	399,580,782.22

由上表可知:公司主要存货是纺织业务的库存商品;面料,以及原材料;羊毛和羊毛毡。

依据公司存货跌价准备计提的会计政策及方法,期末按照单个存货项目计提存货跌价准备;但对于数量繁多、单价较低的存货,按照存货类别计提存货跌价准备;与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的,且难以与其他项目分开计量的存货,则合并计提存货跌价准备。

2019年末对公司库存商品-面料进行减值测算,列示如下:

类别	品名	2019年末账面		是否跌价		
		单价	可变现净值			
面料	全毛花呢(一般型)	63.03	68.26	0.97%	67.62	否
	毛涤哔叽	57.88	65.65	0.97%	65.01	否
	毛涤花呢	59.83	64.30	0.97%	63.68	否
	面料	62.21	64.31	0.97%	63.49	否
	面料	166.43	190.12	0.97%	188.27	否
	面料	89.07	121.29	0.97%	120.11	否
	面料	59.09	64.78	0.97%	64.15	否
	面料	69.32	91.14	0.97%	90.25	否
	面料	213.27	230.09	0.97%	227.86	否
	面料	66.73	96.66	0.97%	95.72	否

由上表可知:2019年公司库存商品-面料期末可变现净值均高于存货成本,不存在减值迹象,期末不需要计提存货跌价准备。原材料-羊毛和羊毛毡,根据公司经营方针,不直接对外销售,属于需要经过加工的原材料,按会计政策,以所生产的产成品的估计售价减去估计完工成本、销售费用和税金后确定可变现净值,期末可变现净值高于成本,不存在减值迹象,不需要计提存货跌价准备,即羊毛和羊毛毡用于制作面料,对应的面料期末不存在减值迹象,因此原材料-羊毛和羊毛毡不需要计提存货跌价准备。

2019年羊毛价格下跌,但公司存货中的羊毛不断购入,也不断消耗,是一个滚动的状态。同时采购羊毛的时候,公司也会根据羊毛价格制定适当的采购计划,因此公司的羊毛、羊毛毡并不是处于价格高位,而且公司面料主要采用订单式生产销售模式,在下单的时候价格已经锁定。

综上所述,公司呢绒面料多数有对应订单,其余大部分是通用产品,部分为定制产品存在补货和二次订单的情况,期末通过比较可变现净值和账面价值的高低,不存在减值迹象,不需要计提存货跌价准备。公司原材料辅料中电缆存在减值迹象,按照单个存货项目计提存货跌价准备,以前减记存货价值的影响因素已经消失的,减记的金额予以恢复,并在原已计提的存货跌价准备金额内转回,转回的金额计入当期损益。其他如原材料羊毛和羊毛毡等项存货的期末可变现净值均高于存货成本,不存在减值迹象,期末不需要计提存货跌价准备,未发现公司存货跌价准备存在计提不充分的迹象。

同行业公司存货跌价准备计提比例列示如下:

公司简称	2019年	2018年	2017年
新澳股份	1.38%	0.10%	0.10%
如意集团	4.07%	3.26%	3.82%
南山智尚	13.78%	15.18%	14.40%
鹿港文化	12.90%	1.15%	0.00%
江苏阳光	0.07%	0.06%	0.16%

公司与同行业公司存货跌价准备计提存在差异,主要是因为同行业公司上市公司虽然都是毛纺企业,但是所处产业链阶段、业务模式、业务结构存在差异,导致同行业公司各自的具体情况存在区别。具体如下:

公司的主要存货是库存商品;面料,以及原材料;羊毛和羊毛毡。期末可变现净值高于账面价值,不存在减值迹象,不需要计提存货跌价准备。

经查阅同行业公司披露的定期报告、临时公告等,新澳股份的销售产品主要是纱线和毛条,其2019年年报显示纱线的营业收入占总营业收入的约73%,毛条的营业收入占总营业收入的约27%;纱线的成本构成中直接材料成本约占86.68%,毛条的成本构成中直接材料成本约占94.55%,原材料价格的上下波动对产成品成本和售价影响较大。而本公司主要销售产品是面料,2019年面料的成本构成中原材料成本约占64.17%,因此公司用于直接销售的产品的面料售价波动影响比新澳股份小。

如意集团和南山智尚主要销售产品是服装和面料,面料用于制作服装,服装作为最终产品,受流行趋势、时间因素影响比面料明显,存货跌价风险也相对较高。而服装业务的公司存货跌价准备计提比例高于纺织业务的公司,符合行业特点。2019年如意集团服装营业收入占总营业收入的69.81%,南山智尚服装营业收入占总营业收入的49.85%,且南山智尚存在战略调整,收缩休闲服装业务,陆续关闭部分时装品牌门店,清理库存,期末对休闲类服装及相关面料充分计提减值准备,因此南山智尚存货跌价准备计提比例较高。

鹿港文化2019年存货跌价准备18,387.11万元,其中98.66%的存货跌价准备18,140.80万元是影视产业的存货跌价。鹿港文化2019年存货跌价准备计提比例12.9%中大部分是影视产业存货计提跌价准备。

综上,本公司的存货跌价准备计提是合理的。

问题二、关于与阳光服饰的关联交易,媒体报道称,公司与关联方阳光服饰长期发生大额关联交易,销售价格低于可比客户,且导致公司对阳光服饰形成大额应收账款,存在较高坏账损失风险。此外,公司前期披露的阳光服饰的财务数据与阳光服饰披露的相关数据存在差异。请公司核实相关媒体报道是否属实,并具体说明是否存在控股股东通过关联交易损害上市公司利益的情形,以及阳光服饰前期相关信息披露是否存在需要补充更正之处。

回复:
公司关联交易按照相关规定进行了审议和披露,每年公司关联交易预计经董事会、股东大会审议通过,关联董事、关联股东回避表决。在定期报告中按规定对相关关联交易进行了披露。

公司与江苏阳光服饰有限公司多年来一直在业务往来,拥有良好的合作关系,属于公司从事生产经营活动的日常经营性交易,有助于公司业务的发展。公司与阳光服饰按照公开、公平、公正的市场原则,交易价格公允,不存在利用关联交易损害公司利益的行为。

(一)关联交易情况

关联交易类型	2020年1-6月		2019年		2018年		2017年	
	占营业收入比例	27.65%	30.10%	29.87%	5.67%			
应收账款	5.81	4.33	3.29	2.53				

(二)关于销售价格
公司销售给阳光服饰毛纺、电的价格是按照市场价格确认的,汽的价格是按照物价局核定的价格确认的,定价模式与其他客户不存在重大差异。

公司对面料销售情况进行数据分析如下:

2019年公司向阳光服饰面料主要销售情况如下:

类别	品名	销售金额	占比
面料	毛涤哔叽	270,633,808.23	39.99%
面料	毛涤花呢	115,784,172.10	17.61%
面料	全毛花呢	159,150,148.98	17.33%
面料	羊绒大衣呢	137,304,099.14	17.11%
面料	毛涤呢绒	37,055,668.88	5.48%
面料	全毛呢绒	11,375,113.35	1.68%
面料	羽绒呢	5,096,560.60	0.75%
面料	全毛呢绒	245,828.77	0.04%
面料	羊半呢	7,962.60	0.01%
面料	面料合计	676,689,381.67	100%

公司向阳光服饰主要销售毛涤哔叽、毛涤花呢、全毛花呢、羊绒大衣呢、毛涤呢绒(五类)合计659,963,907.35元,占向阳光服饰销售面料的97.53%。

②将这五类品种对阳光服饰的销售单价和该品种全部总平均销售单价进行比较,列示如下:

类别	品名	阳光服饰销售平均单价		该品种全部总平均单价		阳光服饰平均单价与总平均单价的对比	
		销售单价	对比	销售单价	对比	销售单价	对比
面料	毛涤哔叽	69.85	69.06	69.06	1.14%		
面料	毛涤花呢	66.81	69.20	69.20	-3.43%		
面料	全毛花呢	76.39	80.92	80.92	-5.60%		
面料	羊绒大衣呢	186.19	195.91	195.91	-4.96%		
面料	毛涤呢绒	69.93	69.92	69.92	0.01%		

②将这五类品种对阳光服饰的销售单价和除阳光服饰外的内销营业收入前5大客户的销售单价,以及其他除阳光服饰外的客户的平均销售单价进行比较,列示如下:

品名	阳光服饰销售平均单价					除阳光服饰外的客户平均销售单价
	第一名销售单价	第二名销售单价	第三名销售单价	第四名销售单价	第五名销售单价	
毛涤哔叽	69.85	56.22	76.27	75.56	66.02	
毛涤花呢	66.81	75.93	70.16	72.09	86.39	
全毛花呢	76.39	103.77	76.01	123.70	101.75	
羊绒大衣呢	186.19	288.51	202.33	114.66	246.05	
毛涤呢绒	69.93	54.58	-	74.03	69.86	

由表2-1可得:公司销售给阳光服饰的面料,主要是毛涤哔叽、毛涤花呢、全毛花呢、羊绒大衣呢、毛涤呢绒五种品类。

由表2-2可得:公司2019年向阳光服饰销售的主要五类产品的平均销售单价和该品种全部销售的平均单价相比略有上下浮动,波动比例在-5.6%到1.14%,波动比例属于正常范围。

由表2-3可得:公司2019年向阳光服饰销售的主要五类产品的平均销售单价和向除阳光服饰外的客户的平均销售单价、和向除阳光服饰外的内销营业收入前5大客户的销售单价相比,价格有高低。

表2-2、表2-3数据看出毛涤花呢、全毛花呢、羊绒大衣呢销售给阳光服饰的单价较低。主要原因:①品类类型面料根据含毛量、羊毛支数、工艺等不同分多种型号,价格不同;公司每年销售产品有几千种,财务核算按前述品类分类归集,客户实际采购的面料大多数并不相同。毛涤花呢、全毛花呢、羊绒大衣呢这三种品类下,阳光服饰采购的高档面料占比比其他客户采购的高档面料占比少,所以平均价格低;且羊绒价格较高,羊绒大衣呢含毛量不同价格差异大,所以表2-3中羊绒大衣呢价格差异大。②与其他客户相比,阳光服饰向本公司采购批量大,属于大客户,具有采购需求稳定持续的特点,会采用量大从优的政策;同时阳光服饰面料采购量是批量采购,其他客户中采购量小价格高,会造成其他客户平均单价高。③阳光服饰与公司同属一个乡镇,与其他客户相比,距离近,运输成本低。

实际生产经营中,面料销售价格以市场价格为基础,经与客户谈判后最终确定,按照订单逐一议,价格的确定与面料的含毛量、型号规格、客户采购数量、区域、市场情况等均有关系。由于每家客户采购的产品大多不同,订单单一议,上述表格的数据符合公司经营和市场的实际情况。

综上所述,公司销售给阳光服饰毛纺、电的价格是按照市场价格确认的,汽的价格是按照物价局核定的价格确认的。公司与阳光服饰之间的交易定价是公允的。

(三)关于应收账款
同行业公司应收账款周转率

公司简称	2020二季度		2019年		2018年		2017年	
	应收账款	周转率	应收账款	周转率	应收账款	周转率	应收账款	周转率
新澳股份	6.7344	14.5036	17.1216	20.8996				
南山智尚	3.4951	6.447	6.2002	6.1123				
江苏阳光	1.9965	4.9355	6.3282	6.9668				
如意集团	1.1358	1.5492	2.2809	2.7140				
鹿港文化	0.9939	1.6238	2.856	4.0529				

与同行业公司上市公司相比,公司的应收账款周转率处于行业中间水平。

公司业务范围涉及两个行业,即纺织行业和热电厂行业。纺织行业主要采用先销售后收款的方式,因销售规模、客户情况等不同,不同的客户信用政策也不同,所有客户的收款期一般均不超过1年;热电厂行业除国网江苏省电力有限公司和江阴祝塘新力热能供应有限公司等个别大客户采用先销售后收款的方式外,其他客户均采用先预收后销售的结算方式,大客户的信用政策一般为1-3个月的收款期。

将阳光服饰与纺织业务除阳光服饰外其他前五大客户的应收账款、收款政策、回款情况作比较,其他前五大客户中第一、二、三、五名是外销客户,第四名是内销客户。阳光服饰和前述五大客户均在先销售后收款的情形,外销根据合同约定条款进行付款,2019年的付款期为提单日后10天、15天、45天,实际回款情况:第一、二、三、五名客户2019年末的应收账款在期后1个月内和2个月内收回,内销客户根据客户规模、实际情况等评估给予一定时间的收款期。阳光服饰和第四名客户2019年的信用政策是一样的,都是货到验收合格后6个月内结清账款,实际回款情况在6个月内收回。因为地域文化和贸易习惯的差异,外销客户和内销客户的付款期存在区别。前述外销客户根据平等的贸易习惯,在签订合同时约定付款期,一般在两个月内,2020年由于受到新冠疫情的影响,经协商确定,适当延长阳光服饰和第四名客户的收款期;2020年12月31日前结清2020年6月30日前的货款,阳光服饰和第四名客户延后的信用政策是一样的,2020年实际回款情况:阳光服饰和第四名客户均在信用政策内结清货款,具体是阳光服饰在2020年12月25日结清2020年6月30日前的货款,第四名客户在2020年8月25日结清2020年6月30日前的货款。

对于应收账款本公司按照整个存续期内预期信用损失的金額计量其损失准备,由此形成的损失准备的增加或转回金额,作为减值损失或利得计入当期损益。计提方法如下:

(1)单项计提坏账准备的应收账款。
如果有客观证据表明某项应收账款已经发生信用减值,则本公司对该项应收账款单项计提坏账准备并确认预期信用损失。

(2)按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款。
①账龄组合:按类似信用风险特征(账龄)进行组合,结合当前状况以及对未来经济状况的预测,编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表,计算预期信用损失,信用损失率对照表如下:

账龄	应收账款预期信用损失率(%)	
	1年以内	1年以上
1-2年	5	10
2-3年	30	30
3-4年	50	50
4-5年	50	50
5年以上	100	100

②性质组合:本公司合并范围内的关联方应收款项,预期信用损失率为0%。

2019年末,在经营环境和风险未发生重大变化,前期款项按照信用政策回收的情况下,公司对阳光服饰的应收账款,根据相关会计政策,按上述账龄组合计提坏账准备,账龄均在1年以内,预期信用损失率5%,与同行业比较,不存在显著差异。

同行业公司应收账款坏账准备情况

公司简称	2019年			2018年			2017年		
	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例	应收账款	坏账准备	计提比例
江苏阳光	52,422.32	2,766.50	5.28%	42,766.08	2,255.56	5.27%	33,726.44	1,809.42	5.37%
鹿港文化	169,325.77	28,578.61	16.70%	204,540.83	19,905.08	9.73%	130,164.63	9,936.37	7.63%
南山智尚	23,024.29	1,381.84	6.00%	31,910.85	1,845.44	5.78%	32,518.90	1,875.24	5.77%
如意集团	80,725.60	7,514.26	9.31%	67,750.78	5,182.56	7.65%	52,475.18	3,382.32	6.45%
新澳股份	20,207.74	1,063.69	5.20%	17,161.16	903.82	5.27%	12,816.35	699.55	5.38%

综上,公司对阳光服饰的应收账款坏账损失风险较小,2019年相关坏账准备计提充分。

(四)关于前期披露的阳光服饰相关财务数据
前期披露的阳光服饰财务数据真实、准确、完整,不存在需要更正的情况。

问题三、关于公司财务风险,媒体报道称,公司有息负债规模较大,与营业总收入规模接近,利息支出金额较高,超过公司扣非净利润。请公司结合营收规模、采购及销售周期,说明公司有息负债规模较高的原因和合理性,是否存在财务风险及应对措施

回复:
媒体报道称“2019年的利息支出是扣非净利润的1.67倍,而今年赚得钱已经不够支付利息了”逻辑错误,净利润是一个企业经营的综合结果,已扣除利息费用部分。

同行业公司资产负债率

公司简称	2020年三季度		2019年		2018年		2017年	
	资产负债率	20.01%	22.22%	21.97%	16.20%	资产负债率	25.07%	25.07%
如意集团	45.07%	43.24%	43.12%	42.36%				
南山智尚	42.78%	48.10%	58.73%	64.60%				
江苏阳光	52.76%	51.28%	49.25%	50.91%				
鹿港文化	80%	69.70%	69.62%	58.15%				

同行业公司有息负债情况

公司简称	2020年三季度		2019年		2018年		2017年	
	有息负债	占比	有息负债	占比	有息负债	占比	有息负债	占比
新澳股份	39,473.54	35,870.52	39,473.54	35,870.52	39,473.54	35,870.52	39,473.54	35,870.52

证券代码:002076 证券简称:ST雪莱 公告编号:2021-002

广东雪莱特光电科技股份有限公司202